

Annual Report 1968

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée





In addition to Reader's Digest and Sélection du Reader's Digest, we create, manufacture and sell over 50 other products on the Canadian market. These include Condensed Books, special books, soft-cover books and record albums.

DIRECTORS

TERENCE GEORGE MINTER HARMAN,
Vice-President, The Reader's Digest Association, Inc.

WALTER WOOD HITESMAN,
Vice-President, The Reader's Digest Association, Inc.

JEAN MARTINEAU, Q.C.,
Barrister, Martineau, Walker, Allison, Beaulieu, Tetley & Phelan.

JOHN LEWIS O'BRIEN, Q.C.
Barrister, O'Brien, Home, Hall, Nolan, Saunders, O'Brien & Smyth.

RICHARD WATERS,
Vice-President, The Reader's Digest Association, Inc.

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
*President, The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée.*

OFFICERS

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
President

JAMES KENNETH DAVEY, C.A.
Vice-President & Secretary

ANDREW JOHN CONDUIT,
Vice-President & Advertising Director

JOHN A. O'HARA,
Vice-President & Consumer Sales Director

JAMES MINNES HENDERSON, C.A.
Treasurer

AUDITORS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Montreal, Quebec

TRANSFER AGENT

THE ROYAL TRUST COMPANY,
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary & Vancouver

REGISTRAR

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY,
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary & Vancouver

To Our Shareholders

THIS is our first report since the recent public offering of shares of The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. - Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée. Over 1,100 Canadians availed themselves of the opportunity to acquire shares and to all of them we extend a warm welcome.

The January 1st to June 30th, 1968, period covered by this report reflects the recent change in the closing date of the Company's fiscal year from December 31st to June 30th. Our business activity is at a low point in June which makes it more practical to close our year at that time. Future fiscal years will thus run from July 1st to June 30th.

Growth in sales of the Company's products has been generally satisfactory; total sales for the six months covered by this report have increased 9% over the same six months in 1967. Revenues from sales of magazines, books and record albums were greater in each case than in the comparable period last year. Circulation of the two magazines - Reader's Digest and Sélection du Reader's Digest - continues to grow. Total circulation guarantee to advertisers for these two editions combined will be increased with the January, 1969, issues from 1,300,000 to 1,350,000 copies a month.

Magazine advertising revenue was slightly lower in the first six months of 1968 than in the same period in 1967. This was generally true for the Canadian magazine industry. The decline appears to have been temporary; advertising sales in the last six months of 1968 are improving.

While overall sales revenues have been increasing, operating costs have also been increasing and, in addition, some pressure on profits has been felt from three quarters particularly:

1. The Company has instituted a program of developing important individual books for sale by mail. The first major book in this program will be published later this year and will be followed by others in 1969 and subsequent years. Costs incurred by the Company, in this regard, have been charged to expense.
2. The Company has been increasing its investment in acquiring new members for its continuing Condensed Book Club. The costs thus incurred have been charged to expense while the profit from this investment will be reflected in future years as repeated purchases are made.
3. The Company is expending a total of \$1,738,000 over a five-year period in converting the whole of its rapidly growing customer servicing operation to computers. Of this amount about \$750,000 has been invested in capital equipment (computers and ancillary equipment) and an additional amount of \$188,000 is being invested in 1968. This will complete the current program. The remaining \$800,000, representing the cost of converting all servicing systems from a manual basis to the computer system, has been charged to expense as the costs have arisen. While some problems are being experienced, it is gratifying to report that unit costs of servicing the magazine subscription

list, the first customer list to be converted to the computer system, are currently some 20% lower than under the former manual system.

Because of these expenditures, your Company's management had anticipated somewhat reduced earnings in 1968.

Earnings for the six-month period ended June 30th 1968, were \$554,474 before provision for taxes. Net income after providing for taxes amounted to \$274,474 – equivalent to 30 cents per share.

While it had been anticipated that the earnings for the last half of 1968 would be about the same as those of the first half, certain additional pressures must now be faced. The Company carries out a large part of its sales operation through the mails. About 75% of its selling transactions depend at one stage or another on mail services. Thus the recent postal strike had a serious effect in delaying both sales promotion activity and service to customers. The cost to the Company may run as high as \$150,000.

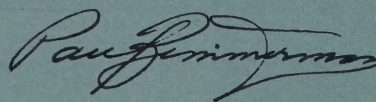
An even more serious threat – because it is a continuing one – is posed by increased postal rates, notice of which was given by the Postmaster-General on September 3rd. The Company had anticipated some postal increases by increasing its product prices and by charging its customers, where practical, postage and handling costs. Substantial and abnormal postal increases announced on September 3rd, however, require further measures to offset these increased costs which were not anticipated. Efforts are being directed to making the maximum use of postal

services for minimum cost by re-examining the mail structure used by the Company for its various classes of mail. This has to be done prior to the rates being announced for first and second class mail; thus our final assessment of the total costs, and the measures to offset them, will be based partly on the known increase, in third and fourth class rates, and partly on an assessment of what the new rates will be for the remaining classes.

The Directors of your Company have recently declared a dividend at the rate of 11 cents per share, payable on September 30th to shareholders on record on September 9th, 1968. Future dividends are expected to be declared and paid on a quarterly basis.

It is a pleasure to express the appreciation of the Directors to all members of the staff for their response to the challenges encountered in the current year.

For the Board of Directors



President

Montreal, Quebec.
October 10, 1968

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Balance Sheet

June 30, 1968 with comparative figures at December 31, 1967

1967	1968	
		Assets
		CURRENT ASSETS:
\$ 345,684	\$ 472,261	Cash
849,143	950,100	Marketable securities – at cost (approximates market value)
3,013,536	2,166,986	Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts \$834,714; 1967 – \$737,198)
2,597	3,253	Due from affiliated companies
1,723,940	1,738,498	Inventories at the lower of cost or net realizable value
399,303	332,603	Prepaid expenses
6,334,203	5,663,701	<i>Total current assets</i>
25,305	29,655	5% REFUNDABLE TAX
		FIXED ASSETS – AT COST (NOTE 2):
470,385	470,385	Land
2,349,054	2,452,174	Machinery and equipment
(1,591,364)	(1,652,579)	Less accumulated depreciation
465,198	438,046	Leasehold improvements
(146,830)	(111,590)	Less accumulated amortization
1,546,443	1,596,436	<i>Net fixed assets</i>
		DEFERRED EXPENSE:
73,150	44,490	A record club franchise and record trade mark, at cost less accumulated amortization
\$7,979,101	\$7,334,282	

See accompanying notes to financial statements.

Approved on behalf of the Board:
Paul Zimmerman, Director.
W. W. Hitesman, Director.

1967

1968

Liabilities

CURRENT LIABILITIES:

\$1,772,445	\$1,478,063	Accounts payable and accrued liabilities
202,022	95,230	Sundry taxes payable
273,725	262,100	Due to parent and affiliated companies
323,225	292,617	Income taxes payable

2,571,417 2,128,010 *Total current liabilities*

UNEARNED REVENUE:

3,069,375	2,576,444	Portion of magazine subscription revenue unearned
74,473	49,249	Other

3,143,848 2,625,693 *Total unearned revenue*

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital stock (note 3) :

Common shares without par value

Authorized – 1,100,000 shares (1967 – 1,000,000 shares)

Issued and fully paid – 913,360 shares (1967 – 762,680 shares)

79,233 1,609,196

2,184,603 971,383 Retained earnings – per accompanying statement

2,263,836 2,580,579 *Total shareholders' equity*

COMMITMENTS (NOTES 2 AND 4)

\$7,979,101 \$7,334,282

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. – Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée as of June 30, 1968 and the statements of income, retained earnings and source and application of funds for the six month period then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the com-

pany at June 30, 1968 and the results of its operations and the source and application of its funds for the six month period then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Peat, Marwick, Mitchell & Co

Chartered Accountants.
Montreal, Que.
September 9, 1968.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Statement of Income

Six month period ended June 30, 1968 with comparative figures for year ended December 31, 1967

1967	1968	
\$17,488,453	\$9,208,166	Net Sales
1,824,905	763,727	Operating profits before the undernoted items
93,868	30,445	Income from investments
1,918,773	794,172	
80,117	42,925	Directors' remuneration
167,117	76,369	Other senior officers' remuneration
178,907	83,139	Depreciation of machinery and equipment
25,346	8,605	Amortization of leasehold improvements
57,320	28,660	Amortization of franchise and trade mark
508,807	239,698	
1,409,966	554,474	<i>Income before income taxes</i>
743,000	280,000	Income Taxes
\$ 666,966	\$ 274,474	<i>Net income</i>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Retained Earnings

Six month period ended June 30, 1968 with comparative figures for year ended December 31, 1967

\$ 1,817,637	\$2,184,603	Retained earnings at beginning of period or year
666,966	274,474	Net income for the period or year
2,484,603	2,459,077	
300,000	1,487,694	Dividends paid
\$ 2,184,603	\$ 971,383	Retained earnings at end of period or year

See accompanying notes to financial statements.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

Statement of Source and Application of Funds

Six month period ended June 30, 1968 with comparative figures for year ended December 31, 1967

1967	1968	
		FUNDS PROVIDED:
\$ 666,966	\$ 274,474	Net income
		Add charges not requiring cash expenditure:
178,907	83,139	Depreciation of machinery and equipment
25,346	8,605	Amortization of leasehold improvements
57,320	28,660	Amortization of franchise and trade mark
131,225	(518,155)	(Decrease) increase in unearned revenue
1,059,764	(123,277)	
1,726	195	Less profit on disposal of machinery and equipment
1,058,038	(123,472)	<i>Funds (used in) provided from operations</i>
69,233	1,529,963	Proceeds from issue of common shares
10,683	1,740	Proceeds from sale of machinery and equipment
1,137,954	1,408,231	<i>Total funds provided</i>
		FUNDS USED:
300,000	1,487,694	Dividends
374,323	143,282	Purchase of fixed assets
20,905	4,350	Payment of 5% refundable tax
695,228	1,635,326	<i>Total funds used</i>
442,726	(227,095)	(Decrease) increase in working capital during the period or year
3,320,060	3,762,786	Working capital at beginning of period or year
\$3,762,786	\$3,535,691	Working capital at end of period or year
		See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements June 30, 1968

1	<i>Change of fiscal year end:</i> The date upon which the company's fiscal year is to end was changed from December 31 to June 30 commencing in 1968.																																				
2	<i>Commitment on long-term lease:</i> On March 15, 1961 the company rented its land under a lease expiring on April 30, 1986. The lessee must purchase the land during the twelfth or eighteenth year of the lease, if requested to do so, at a price of \$460,000 and may purchase the land at the same price during the last six months of the lease. The rental income for the land for the six month period ended June 30, 1968 amounted to \$15,000. The lessee constructed a building on the land and leased substantially all of the building to the company. The lease expires on April 30, 1986 and has two renewal options of five years each in favour of the company. The rental for the six month period ended June 30, 1968 was approximately \$145,000 which included about \$21,000 in respect of escalation for property taxes, heating and air conditioning.																																				
3	<i>Capital stock:</i> a. The authorized common shares of the company were increased from 1,000,000 common shares without par value to 1,100,000 common shares without par value by supplementary letters patent dated April 23, 1968. b. During the six month period ended June 30, 1968 the company issued 150,680 common shares which included 680 common shares issued under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan. The total consideration received for the issue of these shares was \$1,529,963 cash. c. Under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan there were at June 30, 1968: (I) Options granted and outstanding on 61,640 common shares of the company details of which are set forth below: <table><tr><th></th><th>Share options granted but not exercised at June 30, 1968</th><th>Purchase Price</th><th>Expiry Date</th></tr><tr><td>Senior officers</td><td>24,560</td><td>\$5.46</td><td>Dec. 31, 1975</td></tr><tr><td>Employees</td><td>31,380</td><td>5.46</td><td>Dec. 31, 1975</td></tr><tr><td>Employees</td><td>5,700</td><td>6.00</td><td>Dec. 31, 1976</td></tr><tr><td></td><td>61,640</td><td></td><td></td></tr></table> The share options granted but not exercised are exercisable as follows: <table><tr><th>Year exercisable</th><th>1968</th><th>1969</th><th>1970</th><th>1971</th><th>1972</th><th>1973</th><th>Total</th></tr><tr><td>Number of shares</td><td>14,360</td><td>15,000</td><td>15,000</td><td>15,000</td><td>1,140</td><td>1,140</td><td>61,640</td></tr></table> Options not taken up when exercisable may subsequently be exercised at any time up to the expiry date. (II) A further 5,000 common shares of the company are reserved for issue under the Plan.		Share options granted but not exercised at June 30, 1968	Purchase Price	Expiry Date	Senior officers	24,560	\$5.46	Dec. 31, 1975	Employees	31,380	5.46	Dec. 31, 1975	Employees	5,700	6.00	Dec. 31, 1976		61,640			Year exercisable	1968	1969	1970	1971	1972	1973	Total	Number of shares	14,360	15,000	15,000	15,000	1,140	1,140	61,640
	Share options granted but not exercised at June 30, 1968	Purchase Price	Expiry Date																																		
Senior officers	24,560	\$5.46	Dec. 31, 1975																																		
Employees	31,380	5.46	Dec. 31, 1975																																		
Employees	5,700	6.00	Dec. 31, 1976																																		
	61,640																																				
Year exercisable	1968	1969	1970	1971	1972	1973	Total																														
Number of shares	14,360	15,000	15,000	15,000	1,140	1,140	61,640																														
4	<i>Commitments:</i> a. On January 1, 1967, the date of the most recent actuarial valuation of the company's pension plan, the unfunded liability was approximately \$255,000 which the company proposes to liquidate by payments of \$16,400 per annum to 1990 which amounts will be charged as operating expenses in future years. b. The company has contracted to purchase electronic data processing equipment during the fiscal year ended June 30, 1969 for an amount of approximately \$188,000.																																				
5	<i>Assets and liabilities in foreign currencies:</i> Current assets and current liabilities in foreign currencies have been converted to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at June 30, 1968.																																				

Notes aux états financiers 30 juin 1968

1	Changement d'année financière:	La date de la fin de l'année financière a été portée du 31 décembre au 30 juin à partir de 1968.	
2	Engagement sur bail à long terme:		
3	Capital-actions:	Le 15 mars 1961, la Compagnie a signé un bail expirant le 30 avril 1986 pour la location de son terrain. Le locataire doit, si on le lui demande, acheter le terrain pendant la douzième ou la dix-huitième année au prix de \$460,000 et peut acheter le terrain à ce même prix pendant les derniers six mois de la durée du bail. Le revenu du loyer sur le terrain se chiffre à \$15,000 pour les six mois terminés le 30 juin 1968. Le locataire a construit un édifice sur le terrain et en a loué la presque totalité à la Compagnie. Ce bail expire le 30 avril 1986 et contient deux privilèges de renouvellement de cinq ans en faveur de la Compagnie. Le loyer pour les six mois terminés le 30 juin 1968 se chiffre à environ \$145,000, dont à peu près \$21,000 pour l'augmentation des taxes foncières, des frais de chauffage et de climatisation.	
4	Engagements:	(II) 5,000 actions ordinaires additionnelles de la Compagnie ont été réservées pour émission suivant le plan. Les options d'achat qui n'ont pas été exercées lors de leur entrée en vigueur peuvent par la suite l'être en tout temps jusqu'à leur date d'expiration.	
5	Actif et passif en monnaie étrangère:	a. Au 1er janvier 1967, date de la plus récente évaluation actuarielle du plan de retraite de la Compagnie, la dette non pourvue était d'environ \$255,000 que la Compagnie se propose de liquider par des versements annuels de \$16,400 jusqu'en 1990. Ces versements seront imputés aux dépenses d'exploitation des années futures. b. La compagnie s'est engagée à acheter de l'équipement électronique de traitement des données pendant l'année financière terminée le 30 juin 1969 pour un montant d'environ \$188,000. Les disponibilités et les exigibilités en monnaie étrangère ont été converties en monnaie canadienne au taux de change en vigueur le 30 juin 1968.	

Etat de provenance et d'utilisation des fonds
Six mois terminés le 30 juin 1968 avec chiffres comparatifs de l'année terminée le
31 décembre 1967

1967	1968
\$ 666,966	\$ 274,474
PROVENANCE DES FONDS:	
	Revenu net
178,907	83,139
25,346	8,605
57,320	28,660
131,225	(518,155)
	(Diminution) augmentation du revenu non gagné
1,059,764	(123,277)
1,726	195
1,058,038	(123,472)
69,233	1,529,963
10,683	1,740
1,137,954	1,408,231
Total de la provenance des fonds	
UTILISATION DES FONDS:	
300,000	1,487,694
374,323	143,282
20,905	4,350
695,228	1,635,326
Total de l'utilisation des fonds	
442,726	(227,095)
3,320,060	3,762,786
\$3,762,786	\$3,535,691
Fonds de roulement à la fin de la période ou de l'année	
Fonds de roulement au début de la période ou de l'année	

Voir les notes annexées aux états financiers.

Ventes nettes	\$9,208,166	\$17,488,453
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous	763,727	1,824,905
Revenus de placement	30,445	93,868
	794,172	1,918,773
Rémunération des administrateurs	42,925	80,117
Rémunération des autres officiers supérieurs	76,369	167,117
Amortissement de la machinerie et de l'équipement	83,139	178,907
Amortissement des améliorations locales	8,605	25,346
Amortissement de la franchise et de la marque de commerce	28,660	57,320
	239,698	508,807
Revenu avant impôts sur le revenu	554,474	1,409,966
Impôts sur le revenu	280,000	743,000
Revenu net	\$ 274,474	\$ 666,966

Etat des bénéfices non répartis

Six mois terminés le 30 juin 1968 avec chiffres comparatifs de l'année terminée le 31 décembre 1967

Voir les notes annexées aux états financiers.

1967	1968
------	------

Passif

EXIGIBILITÉS:

\$1,772,445	\$1,478,063	Comptes à payer et frais courus
202,022	95,230	Taxes diverses à payer
273,725	262,100	Dû à la compagnie mère et à des compagnies affiliées
323,225	292,617	Impôts sur le revenu à payer
2,571,417	2,128,010	Total des exigibilités
3,069,375	2,576,444	Partie non gagnée du revenu des abonnements à la revue
74,473	49,249	Autre
3,143,848	2,625,693	Total du revenu non gagné
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions (note 3):		
Actions ordinaires sans valeur au pair		
Autorisé – 1,100,000 actions (1967 – 1,000,000 d'actions)		
79,233	1,609,196	Emis et entièrement payé – 913,360 actions (1967 – 762,680 actions)
2,184,603	971,383	Bénéfices non répartis – selon l'état ci-joint
2,263,836	2,580,579	Total de l'avoir des actionnaires
\$7,979,101	\$7,334,282	ENGAGEMENTS (NOTES 2 ET 4)

Rapport des Vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan de The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. – Sélection du Reader's Digest (Canada) Liée au 30 juin 1968 ainsi que l'état des résultats d'exploitation, l'état des bénéfices non répartis et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour les six mois terminés à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 juin 1968, ses résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour les six mois terminés à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 9 septembre 1968.

Comptables agréés.

Montréal, Qué.

Per. Harnick, Mitchell & Co

Bilan

30 juin 1968 avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967

	1967	1968
Actif		
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 345,684	\$ 472,261
Valeurs négociables - au coût (se rapprochant de la valeur du marché)	849,143	950,100
Comptes à recevoir (moins provision pour créances douteuses de \$834,714; 1967 - \$737,198)	3,013,536	2,166,986
A recevoir de compagnies affiliées	2,597	3,253
Stocks au moindre du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	1,723,940	1,738,498
Depenses payées d'avance	399,303	332,603
<i>Total des disponibilités</i>	6,334,203	5,663,701
IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE DE 5%	25,305	29,655
IMMOBILISATIONS - AU COÛT (NOTE 2):		
Terrain	470,385	470,385
Machinerie et équipement	2,349,054	2,452,174
Moins amortissement accumulé	(1,591,364)	(1,652,579)
Améliorations locatives	465,198	438,046
Moins amortissement accumulé	(146,830)	(111,590)
<i>Immobilisations - montant net</i>	1,546,443	1,596,436
FRAIS REPORTÉS:		
Franchise d'un club du disque et marque de commerce	78,150	44,490
de disques, au coût moins amortissement accumulé		
	\$7,979,101	\$7,334,282

Voir les notes annexées aux états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration:
 Paul Zimmerman, administrateur.
 W. W. Hitesman, administrateur.

Votre Compagnie avait donc escompté des bénéfices quelque peu réduits en 1968 à cause de ces dépenses accrues.

Les bénéfices pour cette période de six mois finissant le 30 juin dernier ont été de \$554,474, avant déduction des impôts. Le bénéfice net, après déduction des impôts, se chiffre à \$274,474, soit 30 cents par action.

Nous avions prévu que les bénéfices du second semestre de 1968 seraient à peu près équivalents à ceux du premier semestre, mais nous nous voyons obligés de faire face à des dépenses supplémentaires. Une grande partie des ventes de la Compagnie se fait par la poste: 75% environ de ses opérations de ventes dépendent, à un moment ou l'autre, du service postal. C'est dire que la dernière grève postale a sérieusement affecté et notre promotion de ventes et notre service à la clientèle. La perte pour la Compagnie pourrait atteindre les \$150,000.

Nous sommes aussi sous le coup d'une menace plus sérieuse, parce que l'enjeu est à long terme: celle de la hausse des tarifs postaux annoncée par le Ministre des Postes le 3 septembre. La Compagnie avait payé certaines de ces hausses en augmentant le prix de ses produits et en faisant supporter par le client, quand c'était possible, les frais de poste et d'emballage. Toutefois, les hausses annoncées le 3 septembre étant substantielles et anormales, la Compagnie devra prendre d'autres mesures pour compenser ces frais supplémentaires imprévus. Afin de profiter au maximum du service postal avec le minimum de frais, nous examinons de nouveau l'échelle des tarifs pour les différentes catégories de courrier utilisées par la Compagnie. Cette étude devra être faite avant que les

Montréal, Québec
10 octobre, 1968



Au nom du Conseil d'Administration

Président

nouveaux tarifs pour le courrier de première et deuxième classes ne soient mis en vigueur. L'évaluation définitive du total de nos frais, et des mesures à prendre pour y faire face, se fondera donc en partie sur la hausse connue des tarifs de troisième et de quatrième classes et sur une estimation de ce que pourraient être les nouveaux tarifs pour les autres classes.

Les administrateurs de votre Compagnie ont récemment déclaré un dividende de 11 cents par action, payable le 30 septembre aux actionnaires enregistrés au 9 septembre 1968. Nous prévoyons que les prochains dividendes seront déclarés et payés sur une base trimestrielle.

Les administrateurs veulent exprimer ici aux membres du personnel leur satisfaction pour leur ardeur à affronter les contretemps subis au cours de cette année.

CE RAPPORT est le premier que nous présentons depuis la récente offre au public d'actions de The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. — Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée.

Plus de 1,100 Canadiens se sont prévalus de cette offre et nous leur souhaitons à tous la plus cordiale

bienvenue.

La période que couvre ce rapport, et qui va du 1er

janvier au 30 juin 1968, indique le récent changement

apporté à la clôture de l'année financière de la Com-

pagnie. Celle-ci est maintenant fixée au 30 juin au

lieu du 31 décembre. Nos affaires étant moindres en

juin, il est plus pratique de terminer l'année finan-

cière en ce temps de l'année. Les années financières

s'étendront donc désormais du 1er juillet au 30 juin.

L'accroissement des ventes des produits de la Com-

pagnie est généralement satisfaisant: pour la période

de six mois couverte par ce rapport, elles ont aug-

menté de 9% par rapport aux six mois correspon-

dants en 1967. Les recettes tirées de la vente des

revues, livres et albums de disques ont été plus élevées

respectivement que celles de la même période l'an

dernier. Le tirage des deux revues — Sélection du

Reader's Digest et le Reader's Digest — continue

d'augmenter. Le tirage total, garanti aux annonceurs,

pour les deux revues, passera, avec le numéro de

janvier 1969, de 1,300,000 à 1,350,000 par mois.

Les recettes de la publicité dans les revues ont été,

pendant les six premiers mois de 1968, légèrement

inférieures à celles de la même période en 1967. Mais

il en a été ainsi pour toute l'industrie canadienne du

magazine. Il semble que cette baisse ait été temporaire,

puisque la vente d'annonces, pour les six derniers

mois de 1968, va en s'améliorant.

Bien que les recettes totales aient augmenté, nos frais d'exploitation se sont aussi accrus; en outre, il y a eu une certaine compression des bénéfices pour les trois raisons suivantes:

1. La Compagnie a lancé un programme de publica-

tion de livres hors série dont la vente se fera par

la poste. Le premier livre important de ce pro-

gramme sera publié plus tard cette année et sera

suiwi par d'autres en 1969 et dans les années à

venir. Les frais supportés par la Compagnie et

relatifs à ce programme ont été passés au compte

de dépenses.

2. La Compagnie a augmenté ses investissements

pour accroître le nombre de membres de son club

de livres condensés. Les frais encourus ont été

chargés au compte de dépenses et le rendement de

ces investissements devra paraître dans les années

à venir.

3. La Compagnie investira au total \$1,738,000 sur

une période de cinq ans pour installer des ordina-

teurs dans son service à la clientèle qui est en plein

essor. Jusqu'à présent, \$750,000 ont été investis en

ordinateurs et en équipement connexe et un autre

montant de \$188,000 sera investi en 1968 pour

compléter le programme actuel. Le reste, soit

\$800,000, qui représente le coût de transformation

de toutes les opérations manuelles en un système

d'ordinateurs, a été porté au compte de dépenses

au fur et à mesure des besoins. Il s'est sans doute

posé des problèmes, mais nous sommes heureux de

vous apprendre que la liste des abonnements, la

première dotée d'un réseau d'ordinateurs, nous

coûte déjà quelque 20% de moins qu'avec le

système manuel.

ADMINISTRATEURS

TERENCE GEORGE MINTER HARMAN,
Vice-président, The Reader's Digest Association, Inc.

WALTER WOOD HITESMAN,
Vice-président, The Reader's Digest Association, Inc.

JEAN MARTINEAU, C.R.,
Avocat, Martineau, Walker, Allison, Beaulieu, Tetley & Phelan

JOHN LEWIS O'BRIEN, C.R.,
Avocat, O'Brien, Home, Hall, Nolan, Saunders, O'Brien & Smyth

RICHARD WATERS,
Vice-président, The Reader's Digest Association, Inc.

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
*Président, The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
Sélection du Reader's Digest (Canada) Lite.*

OFFICIERS

EDWARD PAUL ZIMMERMAN,
Président

JAMES KENNETH DAVEY, C.A.
Vice-président et Secrétaire

ANDREW JOHN CONDUIT,
Vice-président et directeur de la publicité

JOHN A. O'HARA,
Vice-président et directeur du service des ventes aux consommateurs

JAMES MINNES HENDERSON, C.A.
Trésorier

VÉRIFICATEURS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Montréal, Québec

L'AGENT DE TRANSFERT

LA COMPAGNIE TRUST ROYAL,
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

REGISTRARE

LA COMPAGNIE DE FIDUCIE CANADA PERMANENT,
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

Outre Sélection du Reader's Digest et le Reader's Digest, nous créons, fabriquons et vendons sur le marché canadien plus de 50 autres produits, dont Sélection du Livre, des livres, hors série, des brochures et des albums de disques.



Rapport Annuel 1968

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.-
Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée

